

RÉSULTATS SEMESTRIELS

2016 - 2017



27 avril 2017



SYNTHESE GROUPE

Hervé GASTINEL
Président du Directoire

27 avril 2017

CHIFFRES-CLÉS GROUPE – 1^{er} semestre 2016-2017

En millions d'euros	2016/17	2015/16	Variation	Variation
			(données publiées)	(change constant)
Chiffres d'affaires	430,3	348,1	23,6%	22,8%
- Bateaux	351,8	291,2	20,8%	19,8%
- Habitat	78,5	56,9	38,0%	38,0%
ROC	-6,6	-40,3	N/S	
EBITDA	22,5	-9,6	N/A	
Résultat net Part Groupe	-4,0	-25,5	N/S	

REVUE D'ACTIVITES

1^{er} semestre 2016-2017

27 avril 2017

GROUPE BENETEAU

BATEAUX

27 avril 2017

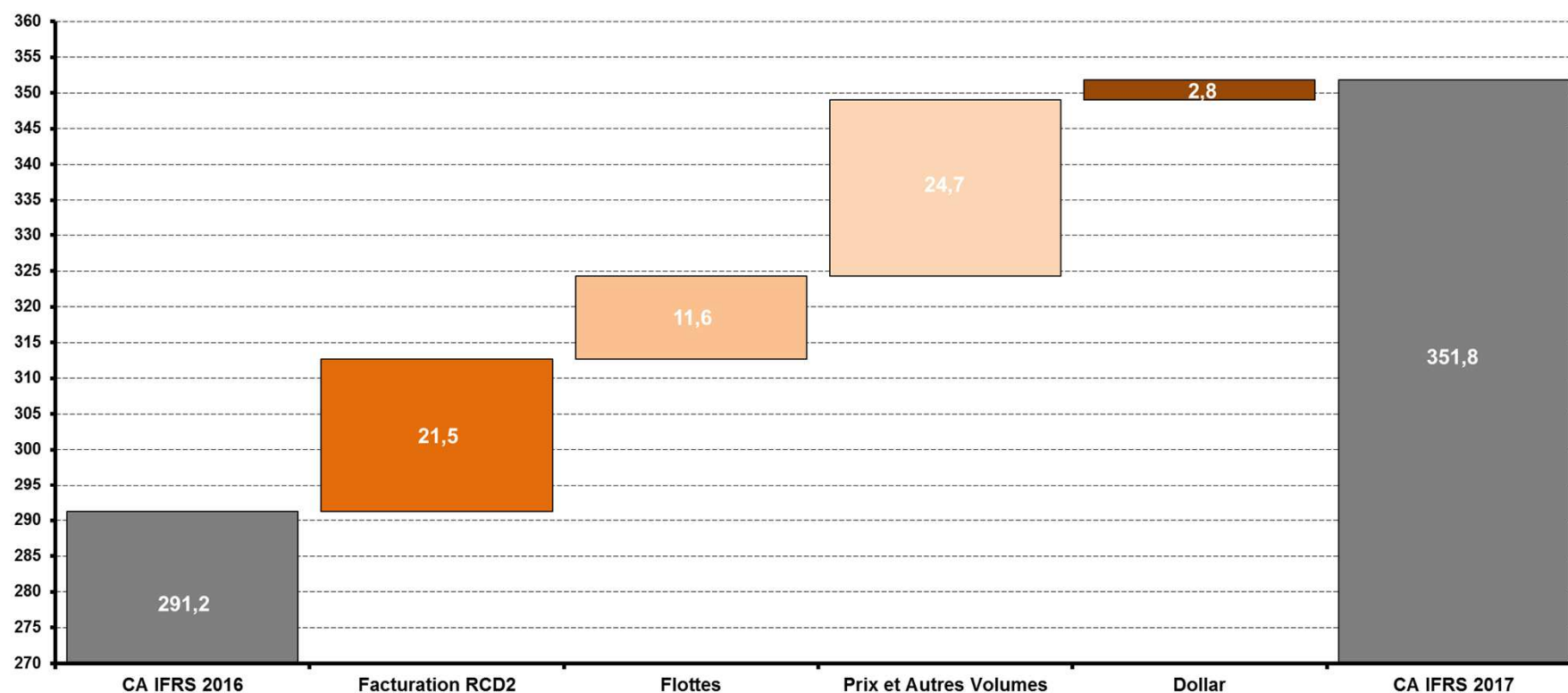
ACTIVITE BATEAUX : Faits marquants du 1^{er} semestre 2016-2017

Bonnes performances sur des marchés porteurs

- Très forte progression de l'activité
+20,8% (+19,8% à taux de change constant)
- Bons résultats sur les marchés nord-américains
- Fort volume de commande des flottes de location (+4 points)
- Effet Directive 2013/53/UE avec anticipation de la mise sur les marchés d'un certain nombre d'unités (+7,4 points)
- Bonne exécution opérationnelle

ACTIVITE BATEAUX : Faits marquants du 1^{er} semestre 2016-2017

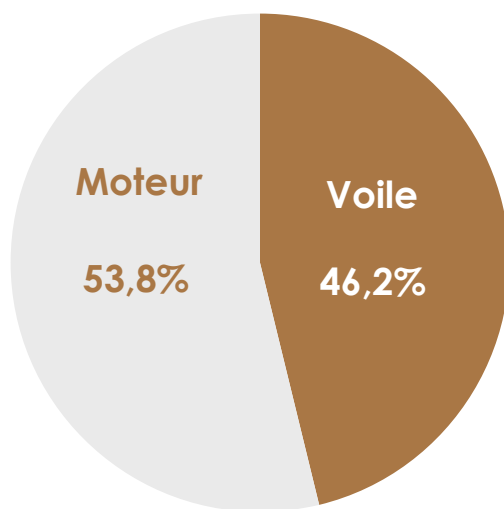
Analyse de l'évolution de CA S1 2017 vs. S1 2016 en millions d'euros



ACTIVITE BATEAUX : Faits marquants du 1^{er} semestre 2016-2017

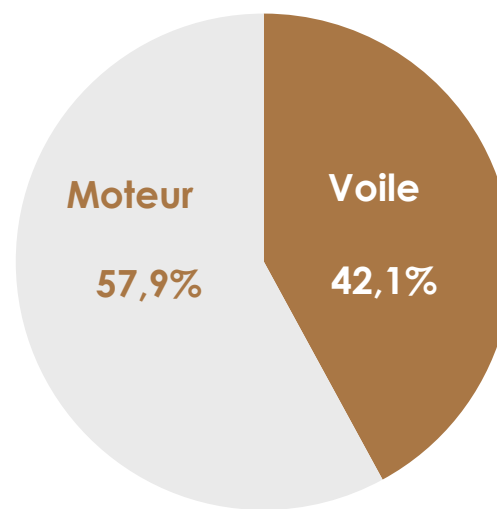
Forte progression de l'activité Voile : +32,3% à taux de change constant

S1 2016-2017



351,8 millions €

S1 2015-2016



291,2 millions €

ACTIVITE BATEAUX : Chiffres-clés du 1^{er} semestre 2016-2017

Répartition du chiffre d'affaires par zones géographiques

En millions d'euros	Fevrier 2017	Fevrier 2016	(données publiées)	(change constant)
Europe	149,6	136,0	10,0%	9,9%
Amérique du Nord / Centrale	108,1	87,3	23,8%	21,2%
Amérique du Sud	7,3	2,0	272,2%	255,0%
Asie	25,3	22,1	14,2%	14,0%
Reste du Monde	19,8	14,4	37,2%	36,8%
Flottes	41,7	29,4	42,0%	42,0%
Division BATEAUX	351,8	291,2	20,8%	19,8%

ACTIVITE BATEAUX : Chiffres-clés du 1^{er} semestre 2016-2017

En millions d'euros	2016/2017	2015/2016	Variation	Variation
			(données publiées)	(change constant)
Chiffres d'affaires	351,8	291,2	20,8%	19,8%
ROC	-9,6	-33,7		
EBITDA*	18,2	-9,3		

* EBITDA : earnings before interest, taxes, depreciation and amortization; soit le résultat opérationnel retraité des dotations/reprises de provisions pour risques et charges et dotations aux amortissements.



HABITAT

27 avril 2017

ACTIVITE HABITAT : Faits marquants du 1^{er} semestre 2016-2017

Résilience de l'activité Habitat de loisirs

- Forte progression des ventes en hausse de +38,0%
- L'activité retrouve son profil de ventes et de facturation habituel
- Objectifs atteints d'amélioration opérationnelle et de redressement de la marge commerciale

Arrêt contrôlé de l'activité Habitat résidentiel

- Projets en cours d'achèvement
- Chiffre d'affaires et ROC stables

HABITAT : Chiffres-clés du 1^{er} semestre 2016-2017

En millions d'euros	2016/2017	2015/2016	Variation (données publiées)	Variation (change constant)
Chiffres d'affaires	78,5	56,9	38,0%	38,0%
-Habitat de loisirs	71,9	50,3	42,9%	42,9%
-Habitat Résidentiel	6,6	6,6	0,0%	0,0%
ROC	3,0	-6,5		
-Habitat de loisirs	4,4	-5,2		
-Habitat résidentiel	-1,4	-1,3		
EBITDA*	4,3	-0,3		

* EBITDA : earnings before interest, taxes, depreciation and amortization; soit le résultat opérationnel retraité des dotations/reprises de provisions pour risques et charges et dotations aux amortissements.

RÉSULTATS FINANCIERS

1^{er} semestre 2016-2017

Christophe CAUDRELIER

Membre du Directoire, Directeur financier Groupe

27 avril 2017

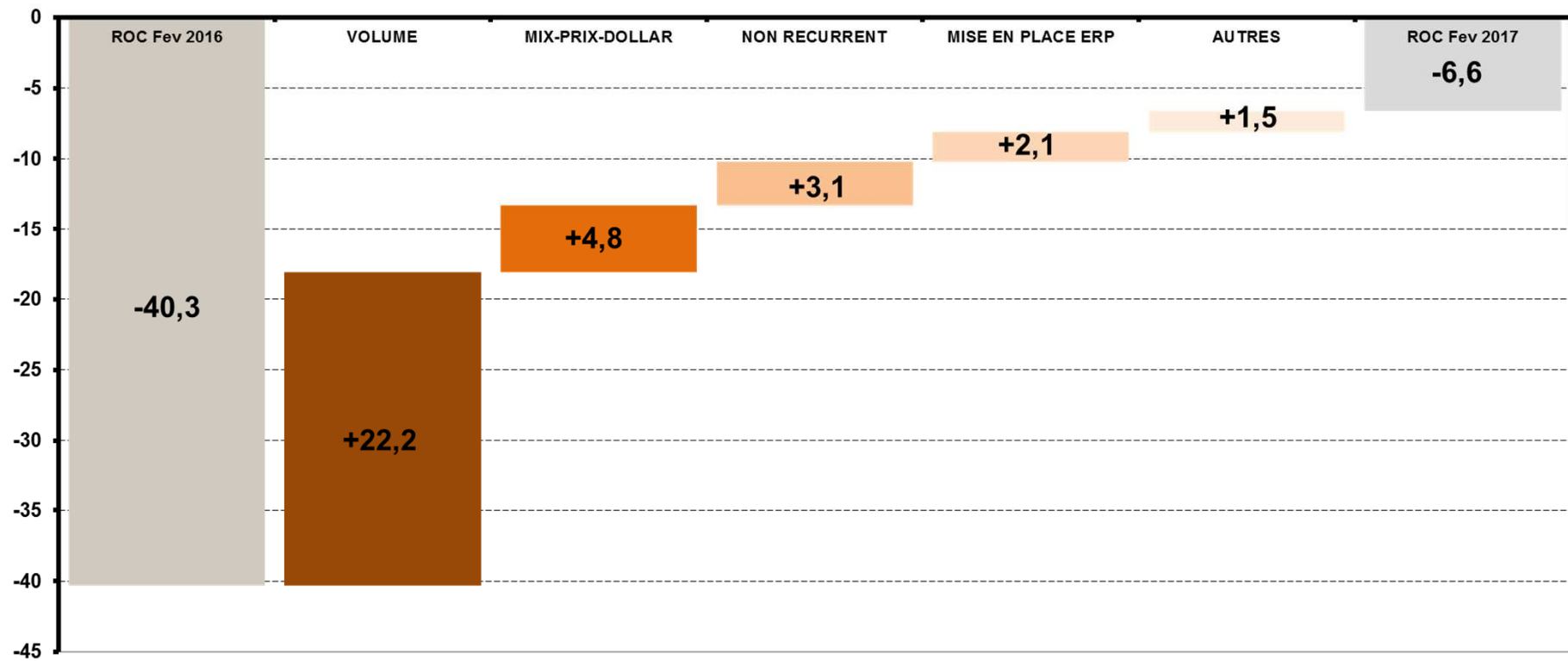
RÉSULTATS FINANCIERS GROUPE – 1^{er} semestre 2016-2017

Compte de résultats Groupe

En millions d'euros	2016/2017	2015/2016	Variation (données publiées)	Variation (change constant)
Chiffres d'affaires	430,3	348,1	23,6%	22,8%
ROC	-6,6	-40,3		
Autres produits et charges opérationnels	0	0		
RESULTAT OPERATIONNEL	-6,6	-40,3		
RESULTAT FINANCIER	-3,5	-2,0		
Sociétés mises en équivalence	2,0	1,2		
Impôts	3,6	15,2		
RESULTAT NET ENSEMBLE CONSOLIDE	-4,5	-25,9		
RESULTAT NET PART GROUPE	-4,0	-25,5		

RÉSULTATS FINANCIERS GROUPE – 1^{er} semestre 2016-2017

Waterfall ROC S1 2016-2017 vs. S1 2015-2016



RÉSULTATS FINANCIERS GROUPE 1^{er} semestre 2016-2017

Trésorerie

En millions d'euros	S1 2016-17	S1 2015-16	2015-2016
ROC	-6,6	-40,3	43,6
Amortissements	30,7	29,0	62,7
Provisions	-0,8	2,0	20,6
Autres produits et charges opérationnels	0,0	0,0	-9,7
Resultat Financier	-3,5	-2,0	-5,4
Impôts et taxes	-0,5	-0,6	-4,8
Autres	-0,4	0,0	0,8
Marge brute d'autofinancement	18,9	-11,9	107,8
Investissements nets	-41,9	-39,1	-68,8
Δ BFR	-120,9	-100,2	31,8
Autres	-2,4	-3,0	1,5
Dividendes / actions propres	-8,4	-7,1	-8,5
Variation de trésorerie	-154,7	-161,3	63,9
Trésorerie nette ouverture	13,6	-51,0	-50,3
Trésorerie nette clôture	-141,1	-212,3	13,6

PERSPECTIVES 2016-2017

27 avril 2017

REVUE A LA HAUSSE DES PERSPECTIVES DE L'ANNEE 2016-2017

Activité Bateaux

- Poursuite d'un niveau soutenu de prise de commande
- Bonne performance sur les marchés américains, auprès des flottes et dans une moindre mesure sur les autres marchés
- Croissance estimée du chiffre d'affaires de +10% à +11%

Activité Habitat

- Croissance modérée de l'activité Habitat de loisirs dans un contexte de retour à la maîtrise des opérations
- Achèvement des projets en cours pour l'activité Habitat résidentiel
- Croissance estimée du chiffre d'affaires de +2 à +3%

Perspectives Groupe

- Croissance estimée du chiffre d'affaires global de +10%
- Objectif relevé à une fourchette de 63 à 68 millions d'euros (vs. 53 à 60 millions d'euros auparavant)

QUESTIONS & RÉPONSES